



Västerås 2016-02-18

AQ Group AB (publ), Bokslutskommuniké 2015

**WE ARE
RELIABLE**

Kunden
i fokus

Enkelhet

Entre-
prenörs-
anda

Kostnads-
effektivitet

Mod och
respekt

www.aqq.se

Räkenskapsåret 2015, i sammandrag

- Högsta omsättningen och resultatet i koncernens historia
- Nettoomsättning 2 932 MSEK (2 616)
- Rörelseresultat (EBIT) 202 MSEK (183)
- Resultat efter finansiella poster (EBT) 212 MSEK (187)
- Soliditet 58 % (63)
- Vinst per aktie efter skatt 9,45 SEK (8,34)
- Styrelsen föreslår en utdelning på 2,25 SEK (2,00)

Fjärde kvartalet, oktober - december 2015, i sammandrag

- Förvärv av Anton Kft. kompletterar AQs kundbas
- Nettoomsättning 803 MSEK (703)
- Rörelseresultat (EBIT) 55 MSEK (65)
- Resultat efter finansiella poster (EBT) 55 MSEK (68)
- Vinst per aktie efter skatt 2,41 SEK (3,22)

Kort om AQ

AQ är en ledande leverantör till krävande industrikunder och är noterat på AktieTorget sedan år 2001.

Koncernen består till största delen av rörelsedrivande bolag som vart och ett utvecklar sin speciella kompetens och i samarbete med övriga bolag, strävar efter att erbjuda kostnadseffektiva lösningar i nära samarbete med kunden.

Koncernen är verksam inom två affärssegment, **Komponent** som producerar transformatorer, kablage, mekanikdetaljer, stansad plåt och formsprutad termoplast samt **System** som producerar system, kraft- och automationslösningar samt monterar kompletta maskiner i nära samarbete med kunderna.

Huvudkontoret ligger i Västerås. AQ har totalt ca 4 500 anställda i Sverige, Bulgarien, Estland, Indien, Kina, Litauen, Mexiko, Polen, Italien, Thailand och Ungern.

År 2015 hade AQ en omsättning på 2,9 miljarder SEK.

AQ har högsta kreditvärdighet AAA.



VD har ordet

Nu när vi stängt 2015 har vi fortfarande varje år sedan starten 1 oktober 1994 dvs. under 21 år ökat omsättningen. Under samtliga 85 kvartal har AQ visat vinst! I år har vi dessutom återigen högsta omsättningen och resultatet i koncernens historia!

Våra bolag i Östeuropa och Kina har fortsatt bra tillväxt och resultat. De svenska bolagen har svårare att generera tillväxt och våra bolag i Mexiko och Indien går fortfarande med förlust.

I både Mexiko och Indien har vi tillsatt nya VD:ar under 2015. Det pågår ett gemensamt arbete mellan koncernledning och affärsområden med att hjälpa till att snabbare utveckla våra bolag i Indien och Mexiko.

I den svenska verksamheten har vi under senaste året fattat beslut om åtgärder som minskar antalet anställda i Sverige med drygt 100 personer.

Vårt förvärv av det välskötta och framgångsrika Anton Kft. i Ungern, som gjordes den 1 november ger AQ ökade möjligheter i framtiden. Anton Kft. är en tekniskt ledande leverantör inom bearbetning av komponenter i svåra material för gasturbiner, produktion av komplexa formsprutade plastdetaljer och inom konstruktion och tillverkning av formverktyg. Vi kompletterar AQs kundbas med spännande kunder som Bosch, General Electric och Siemens.

Vi har sedan juni 2015 en marknadschef i koncernledningen, som jobbar med att utveckla våra säljare för att öka den organiska tillväxten.

AQ är fortsatt finansiellt starkt med en soliditet på 58 % trots förra årets stora förvärv. Om vi inte skulle göra något nytt förvärv så bör vi under slutet av 2016 återigen vara utan nettoskuld.

Arbetet med att byta lista från AktieTorget till Nasdaq Stockholm pågår för fullt. Leverantörer av legal due diligence och skatte due diligence är beslutade och arbetet med att skriva prospektet är påbörjat.

Framtiden

Med fantastiska kunder och engagerade medarbetare ser jag positivt på framtiden med möjlighet att fortsätta utveckla AQ mot fortsatt tillväxt och stabil resultatnivå. En viktig del i detta är våra värderingar och vår strävan efter att vara en "reliable" leverantör till ledande industrikunder.

Claes Mellgren
Koncernchef

Koncernen i sammandrag, nyckeltal

Koncernen

FLERÅRSÖVERSIKT

Nedan visas utvecklingen under de senaste fem åren.

| | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Nettoomsättning, TSEK | 2 931 878 | 2 616 097 | 2 527 372 | 2 162 033 | 2 149 541 |
| Rörelseresultat, TSEK | 201 985 | 182 586 | 159 795 | 116 997 | 122 264 |
| Resultat efter finansnetto, TSEK | 211 736 | 186 652 | 156 492 | 118 573 | 119 989 |
| Rörelsemarginal | 6,9% | 7,0% | 6,3% | 5,0% | 6,0% |
| Kassalikviditet | 149% | 145% | 122% | 107% | 129% |
| Soliditet | 58% | 63% | 56% | 54% | 63% |
| Avkastning på totalt kapital | 12,0% | 11,8% | 10,7% | 11,0% | 11,0% |
| Avkastning på eget kapital, efter skatt | 15,3% | 15,5% | 14,8% | 13,0% | 14,0% |
| Antal anställda i Sverige | 812 | 827 | 853 | 847 | 829 |
| Antal anställda utanför Sverige | 3 706 | 3 073 | 2 632 | 2 456 | 1 816 |
| Nyckeltal per aktie, SEK 1) | | | | | |
| Årets resultat | 9,45 | 8,34 | 6,83 | 5,47 | 5,22 |
| Utdelning 2) | 2,25 | 2,00 | 1,60 | 1,30 | 1,30 |
| Eget kapital | 64,86 | 58,51 | 49,10 | 43,45 | 38,48 |
| Antal aktier, tusental | 18 034 | 18 034 | 18 034 | 18 034 | 17 959 |

1) Justerat för fondemission och split (inga avtal föreligger som kan leda till aktieutspädning).

2) Till stämman framlagt förslag för resp år.

Mål

AQ Groups styrelse har fastställt mål för koncernen. Målen innebär att koncernen styrs med avseende på en god vinst, hög kvalitet och leveranssäkerhet samt stark tillväxt med en sund finansiell risknivå. Utdelningspolicyn innebär att utdelningen motsvarar ca 25 % av ett genomsnittligt resultat efter skatt över en konjunkturcykel. Bolagets finansiella konsolideringsbehov måste dock alltid beaktas.

| | Mål | 2015 |
|------------------|-------|--------|
| Produktkvalitet | 100 % | 99,7 % |
| Leveranssäkerhet | 98 % | 96,4 % |
| Soliditet | >40 % | 58 % |
| Marginal (EBT) | 8 % | 7,2 % |

Koncernens resultatutveckling

Helåret och fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 2 932 MSEK (2 616) vilket innebär en ökning med 316 MSEK jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen i det fjärde kvartalet uppgick till 803 MSEK (703) vilket innebär en ökning med 100 MSEK jämfört med föregående års motsvarande kvartal.

För helåret var den organiska tillväxten 5 % och tillväxten genom förvärv 2 %. Detta ger en total tillväxt rensat för valutaeffekter på 7 % för helåret.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det fjärde kvartalet till 55 MSEK (65). För helåret uppgick rörelseresultatet till 202 MSEK (183) en ökning med 10 %.

Vid årsskiftet uppgick det egna kapitalet till 1 170 MSEK (1 055) i koncernen.

Väsentliga händelser under året

Ett treårskontrakt skrevs mellan AQ Electric i Kina och Bombardier CPC Propulsion för leveranser av transformatorer och induktorer till 13 tunnelbanelinjer i Kina. Det totala kontraktsvärdet är ca 130 MSEK. Detta har gjorts möjligt tack vare utmärkt konstruktionsarbete från AQs konstruktionskontor i Italien och Sverige, i kombination med AQs globala närvaro för tillverkning av induktiva komponenter i Kina, Bulgarien och Indien. För närvarande levererar AQ transformatorer och induktorer till en majoritet av de tunnelbaneprojekt som pågår i Kina.

AQ Enclosure Systems AB, med verksamhet i Vaggeryd, Falköping och Kista, har sagt upp 55 av totalt 167 anställda under första kvartalet. Personalminskningen omfattade enbart Vaggerydsenheten. Bakgrunden till neddragningen var minskade volymer och en förändrad konkurrenssituation på marknaden. Syftet med åtgärderna är att med en ny affärsmodell göra Vaggerydsenheten konkurrenskraftig inom automatiserad plåtproduktion samt att använda våra fabriker i Östeuropa för mer arbetsintensiva produkter. AQ Enclosure Systems AB i Vaggeryd erbjuder utveckling, konstruktion och tillverkning av tunnplåtprodukter till kunder med höga krav på kvalitet och finish.

Verksamheten i AQ Mekanik AB i Västerås och Bollnäs har övergått till AQ Elautomatik AB. Bakgrunden till förändringen var minskade volymer och förändrad konkurrenssituation på marknaden. I samband med övergången flyttade AQ Elautomatiks verksamhet i Surahammar till Västerås, där de övertog AQ Mekaniks lokaler. Förändringen ledde till att 18 anställda varslades om uppsägning.

Koncernens resultat under andra kvartalet belastades med en omstruktureringskostnad på 8,7 MSEK. Omstruktureringskostnaden berodde på minskning av personal och outnyttjade lokaler i samband med neddragning av personal i AQ Enclosure Systems AB i Vaggeryd och den strukturella förändring som gjordes i verksamheterna AQ Mekanik AB i Västerås och AQ Elautomatik AB i Surahammar.

Den 30 juni 2015, köpte AQ Elteknik AB 100 % av aktierna i Anton Johanssons Rostfria Verkstads AB. Köpeskillingen var 5,8 MSEK och förvärvet genomfördes som en kontantaffär. Övertagandet av verksamheten gjordes den 1 juli 2015. Anton Johanssons Rostfria Verkstads AB har en årsomsättning på ca 30 MSEK och har 24 anställda. Bolaget tillverkar komponenter i rostfritt stål till kunder med särskilda och unika krav t ex. för laboratorie- och medicinteknikindustrier. Bolaget har ändrat namn till AQ M-Tech AB.

Under andra kvartalet utökades koncernledningen med James Ahrgren som ansvarar för marknad och försäljning inom koncernen.

I 15 år har AQ Holmbergs Suzhou, som är ett helägt dotterbolag till AQ Group, med stor framgång tillverkat metallkomponenter och monterade enheter till kunder i telekomsektorn i sin fabrik i Suzhou, Kina. Flera av AQs kunder som har tillverkning i Thailand har uttryckt en önskan att AQ ska utöka sin verksamhet till Thailand för att ytterligare stärka partnerskapen. AQ Group har därför startat tillverkning i Thailand, inledningsvis med metallstansning och montage. Det nya bolaget, AQ Manufacturing Co. Ltd., är ett helägt dotterbolag till AQ Holmbergs Suzhou. Bolaget har initialt ett fokus på telekomindustrin. Bolaget har nu ett tjugotal anställda, ett antal stansmaskiner och hyr en fabrikslokal i utkanten av Bangkok. Bolaget leds från AQ Holmbergs i Kina.

Ett stort arbete pågår med framtagande av detaljer till en ny lastbil åt en stor kund. Ca etthundra verktyg för formsprutning och plåtpressning håller på att tas fram. Någon fakturering av ovanstående detaljer förväntas inte förrän under andra halvåret 2016.

En ny robotiserad rörbockningsmaskin för 4 MSEK är i drift vid AQ Segerström i Eskilstuna. Investering har skett i två nya formsprutor för ca 10 MSEK, en mindre 200 ton med 2K (Två Komponent) samt en större 1500 ton i AQ Plast Västerås respektive Anderstorp.

I början av november förvärvade AQ Group AB 100 % av aktierna i Anton Kft, i Zalaegerszeg, Ungern. Köpeskillingen var 25 MEUR och förvärvet genomfördes som en kontantaffär, delvis finansierat med ett banklån på 150 MSEK. Anton Kft. har inga räntebärande lån och en soliditet uppgående till 73 %. Anton Kft. är en ledande leverantör inom maskinbearbetning av komponenter för industriella gasturbiner (IGT), inom produktion av komplexa formsprutade komponenter och inom konstruktion och tillverkning av verktyg. Bolaget har en nettoomsättning på ca 25 MEUR och förväntas ge ett väsentligt bidrag till vinst per aktie för AQ Group. Anton Kft. har ca 400 anställda och äger fastigheter med ca 10 000 kvadratmeter produktionsyta. Bland kunderna finns Bosch, General Electric och Siemens. Förvärvet gjordes för att erhålla kompetens inom avancerad maskinbearbetning av komponenter för krävande kunder och för att bredda AQ Groups marknad och teknologi inom formsprutning och verktygsframtagning.

Bolaget hade engångskostnader hänförliga till förvärvet som belastade resultatet under november och december. Anton Kft. bidrog till koncernens resultat med ca 2 MSEK för 2015. Under januari 2016 är resultatet i bolaget på planerad nivå.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

AQ Plast AB avvecklar sin tillverkning i Vadstena. Bakgrunden till förändringen är att förbättra konkurrenskraften i AQ Plast AB genom att samordna tillverkningen på färre orter. Tillverkningen kommer att flyttas från Vadstena till Anderstorp och Västerås. I samband med den planerade förändringen lades ett varsel för samtliga 32 anställda i Vadstena.

AQ Wiring Systems i Litauen har belönats med det prestigefyllda priset "Gasell". Av 4 042 utvalda företag som alla visar hållbar lönsam tillväxt, kom vårt AQ bolag bland de tio bästa. Priset delades ut av Litauens president, Dalia Grybauskaitė.

Framtidsutsikter

Koncernens mål är fortsatt lönsam tillväxt. Målet för lönsamheten är en marginal (EBT) på 8 % efter finansnetto. Styrelsen lämnar ingen prognos om framtida omsättning och resultat. Uttalanden i denna rapport kan komma att uppfattas som framåtblickande och det verkliga utfallet kan bli väsentligt annorlunda. Förutom de faktorer som har kommenterats kan det verkliga utfallet påverkas av till exempel politiska händelser, konjunkturreffekter, valutakurser och räntenivåer, konkurrerande produkter och prissättningen av dem, produktutveckling, kommersiella och tekniska svårigheter, problem med leveranser samt stora kreditförluster hos kunderna.

Transaktioner med närstående

Under år 2015 har AQ Group AB betalat ut 36 068 116 kr i aktieutdelning till sina aktieägare. Några övriga transaktioner mellan AQ och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat har inte ägt rum.

Risker och osäkerhetsfaktorer

AQ är en global koncern med verksamhet i elva länder. I koncernen finns ett antal risker och osäkerhetsfaktorer av både rörelse- och finansiell karaktär, vilka beskrivs i årsredovisningen för 2014. Inga väsentliga risker har tillkommit sedan årsredovisningen för 2014 publicerades.

Valberedning

Valberedningen inför årsstämman 2016 utgörs av P-O Andersson, Claes Mellgren samt Johan Hagberg. Valberedningens uppgift är att till årsstämman föreslå styrelseledamöter och styrelseordförande samt arvoden till styrelseledamöter och revisor.

Kommande rapporttillfällen

| | |
|------------------------|---------------------------|
| Delårsrapport Q1, 2016 | 21 april 2016, kl. 8:30 |
| Delårsrapport Q2, 2016 | 21 juli 2016, kl. 8:30 |
| Delårsrapport Q3, 2016 | 20 oktober 2016, kl. 8:30 |

Årsredovisning för 2015 kommer att finnas tillgänglig på www.aktietorget.se från den 24 mars 2016.

Årsstämma kommer hållas den 21 april 2016, kl. 18.00, på Öster Mälarstrands Krog, Strandtorget 1, i Västerås.

Finansiell information

AQ Group AB (publ) är noterat på AktieTorget.

Informationen lämnades för offentliggörande den 18 februari 2016, kl. 8.30.

Ytterligare information kan erhållas från AQ Group AB;
Koncernchef, Claes Mellgren telefon 070-592 83 38, claes.mellgren@aqg.se eller via
Styrelsens ordförande, P-O Andersson, telefon 070-526 90 77, po.andersson@aqg.se

Finansiella rapporter och pressmeddelanden publiceras på svenska och engelska. De finns på hemsidan www.aqg.se

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Västerås den 18 februari 2016
Claes Mellgren, Koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Finansiella rapporter i sammandrag

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag

| (TSEK) | Q4 2015 | Q4 2014 | Helår 2015 | Helår 2014 |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Nettoomsättning | 803 281 | 703 448 | 2 931 878 | 2 616 097 |
| Övriga rörelseintäkter | 14 223 | 11 034 | 34 005 | 23 229 |
| Rörelsens kostnader | -762 599 | -649 090 | -2 763 897 | -2 456 740 |
| Rörelseresultat | 54 905 | 65 392 | 201 985 | 182 586 |
| Finansnetto | -177 | 2 996 | 9 751 | 4 066 |
| Resultat efter finansiella poster | 54 728 | 68 389 | 211 736 | 186 652 |
| Skatt | -11 295 | -10 263 | -41 283 | -36 175 |
| Årets resultat | 43 434 | 58 126 | 170 453 | 150 477 |
| Årets resultat hänförligt till: | | | | |
| - Moderbolagets aktieägare | 43 495 | 57 958 | 170 283 | 150 012 |
| - Innehav utan bestämmande inflytande | -61 | 168 | 170 | 465 |
| | 43 434 | 58 126 | 170 453 | 150 477 |
| Övriga poster i totalresultatet 2) | -29 497 | 17 439 | -20 535 | 47 667 |
| Årets totalresultat | 13 936 | 75 565 | 149 918 | 198 143 |
| Årets totalresultat hänförligt till: | | | | |
| - Moderbolagets aktieägare | 14 090 | 75 342 | 149 867 | 197 573 |
| - Innehav utan bestämmande inflytande | -153 | 223 | 51 | 570 |
| | 13 936 | 75 565 | 149 918 | 198 143 |
| Vinst efter skatt per aktie 1) | 2,41 | 3,22 | 9,45 | 8,34 |
| Nettomarginal (EBT) % | 6,8% | 9,7% | 7,2% | 7,1% |

1) Vinst efter skatt per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare.

2) Avser främst omräkningsdifferenser, se eget kapitalrapport.

Koncernens balansräkning i sammandrag

| (TSEK) | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|---|------------------|------------------|
| Tillgångar | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 172 921 | 84 927 |
| Materiella anläggningstillgångar | 402 749 | 299 007 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 9 250 | 9 593 |
| Summa anläggningstillgångar | 584 920 | 393 528 |
| Varulager | 485 252 | 447 945 |
| Kortfristiga fordringar | 818 314 | 691 507 |
| Kortfristiga placeringar | 195 | |
| Kassa och bank | 135 602 | 145 744 |
| Summa omsättningstillgångar | 1 439 362 | 1 285 196 |
| Summa tillgångar | 2 024 282 | 1 678 724 |
| Eget kapital och skulder | | |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 1 167 429 | 1 053 631 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 2 307 | 1 599 |
| Summa eget kapital | 1 169 736 | 1 055 230 |
| Räntebärande långfristiga skulder | 151 045 | 3 256 |
| Långfristiga icke räntebärande skulder | 65 338 | 44 626 |
| Summa långfristiga skulder | 216 382 | 47 882 |
| Räntebärande kortfristiga skulder | 129 866 | 143 656 |
| Övriga kortfristiga skulder | 508 297 | 431 955 |
| Summa kortfristiga skulder | 638 164 | 575 612 |
| Summa skulder | 854 546 | 623 494 |
| Summa eget kapital och skulder | 2 024 282 | 1 678 724 |
| Soliditet | 58% | 63% |

Rapport över förändring i eget kapital

| TSEK | Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | | | | Innehav utan bestämmande inflytande | Eget kapital |
|---|---|----------------------------|-------------------|---------------------|------------------|-------------------------------------|------------------|
| | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Omräknings-reserv | Balanserat resultat | Delsumma | | |
| Eget kapital, 2014-01-01 | 36 068 | 34 014 | -3 743 | 818 648 | 884 987 | 415 | 885 402 |
| Årets resultat | | | | 150 012 | 150 012 | 465 | 150 477 |
| Omräkningsdifferens i utländsk verksamhet | | | 48 251 | | 48 251 | 140 | 48 391 |
| Aktuariella förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner | | | | -766 | -766 | -34 | -800 |
| Övrigt totalresultat | | | 48 251 | -766 | 47 485 | 106 | 47 591 |
| Ändringar i innehav utan bestämmande inflytande | | | | | | 614 | 614 |
| Lämnade utdelningar | | | | -28 854 | -28 854 | | -28 854 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | -28 854 | -28 854 | 614 | -28 240 |
| Eget kapital, 2015-01-01 | 36 068 | 34 014 | 44 508 | 939 040 | 1 053 631 | 1 599 | 1 055 230 |
| Årets resultat | | | | 170 283 | 170 283 | 170 | 170 453 |
| Omräkningsdifferens i utländsk verksamhet | | | -20 205 | | -20 205 | -112 | -20 316 |
| Aktuariella förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner | | | | -212 | -212 | -7 | -219 |
| Övrigt totalresultat | | | -20 205 | -212 | -20 416 | -119 | -20 535 |
| Ändringar i innehav utan bestämmande inflytande | | | | | | 657 | 657 |
| Lämnade utdelningar | | | | -36 068 | -36 068 | | -36 068 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | -36 068 | -36 068 | 657 | -35 412 |
| Eget kapital, 2015-12-31 | 36 068 | 34 014 | 24 303 | 1 073 043 | 1 167 429 | 2 307 | 1 169 736 |

Samtliga aktier 18 034 058 st är A-aktier med lika rösträtt.

Koncernens kassaflödesanalys

| (TSEK) | Helår 2015 | Helår 2014 |
|---|----------------|----------------|
| Rörelseresultat | 201 985 | 182 586 |
| Justering för ej kassaflödespåverkande poster | 72 239 | 71 062 |
| Erhållen ränta/utdelning | 9 007 | 9 883 |
| Betalda räntor | -3 872 | -5 739 |
| Betald skatt | -39 605 | -41 992 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 239 754 | 215 800 |
| Förändring av rörelsekapital | -80 730 | 92 243 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 159 023 | 308 043 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -261 213 | -105 054 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 93 733 | -136 116 |
| Periodens kassaflöde | -8 457 | 66 873 |
| Likvida medel vid periodens början | 145 744 | 67 566 |
| Kursdifferens i likvida medel | -1 685 | 11 305 |
| Likvida medel periodens slut | 135 602 | 145 744 |

Moderbolagets resultatutveckling

Moderbolaget

Moderbolaget, AQ Group AB, är främst inriktat på ledning och utveckling av koncernen. Moderbolagets omsättning utgörs, liksom tidigare år, så gott som uteslutande av försäljning av förvaltningstjänster till dotterföretag. Några inköp från dotterföretag förekommer inte i nämnvärd omfattning.

Under år 2015 har Moderbolaget lånat 65 MCNY av AQ Holmbergs Suzhou Co. Ltd. Moderbolaget har säkrat de interna CNY-lånen.

För helåret 2015 uppgick faktureringen till 50 MSEK (51) och rörelseresultatet var 13,6 MSEK (25). Moderbolaget har under år 2015 både lämnat och erhållit koncernbidrag från några av de svenska dotterbolagen.

Moderbolaget har i slutet av året förvärvat aktierna i Anton Kft. Köpeskillingen uppgick till 25 MEUR och förvärvet genomfördes som en kontantaffär. Förvärvet var delvis finansierat med ett banklån på 150 MSEK.

Inga avyttringar av bolag har skett under året.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| (TSEK) | Q4 2015 | Q4 2014 | Helår 2015 | Helår 2014 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning | 22 325 | 17 749 | 50 213 | 51 236 |
| Övriga rörelseintäkter | | | 3 | 3 |
| Rörelsens kostnader | -10 043 | -5 626 | -36 621 | -26 257 |
| Rörelseresultat | 12 282 | 12 122 | 13 596 | 24 982 |
| Finansnetto | 229 | 4 359 | 6 500 | 8 073 |
| Resultat efter finansiella poster | 12 512 | 16 482 | 20 095 | 33 055 |
| Bokslutsdispositioner | -6 100 | -19 416 | -6 100 | -19 671 |
| Skatt | -1 473 | 1 000 | -3 142 | -3 239 |
| Årets resultat | 4 938 | -1 934 | 10 854 | 10 146 |

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| (TSEK) | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Tillgångar | | |
| Materiella anläggningstillgångar | | 12 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 662 941 | 355 716 |
| Summa anläggningstillgångar | 662 941 | 355 728 |
| Kortfristiga fordringar | 64 646 | 156 258 |
| Kassa och bank | 135 462 | 22 352 |
| Summa omsättningstillgångar | 200 109 | 22 352 |
| Summa tillgångar | 863 050 | 534 338 |
| Eget kapital och skulder | | |
| Eget kapital | 266 752 | 291 967 |
| Obeskattade reserver | 41 300 | 36 000 |
| Räntebärande långfristiga skulder | 149 681 | |
| Summa långfristiga skulder | 149 681 | |
| Räntebärande kortfristiga skulder | 392 936 | 6 659 |
| Övriga kortfristiga skulder | 12 380 | 199 712 |
| Summa kortfristiga skulder | 405 316 | 206 371 |
| Summa skulder | 554 997 | 206 371 |
| Summa eget kapital och skulder | 863 050 | 534 338 |
| Soliditet | 31% | 55% |

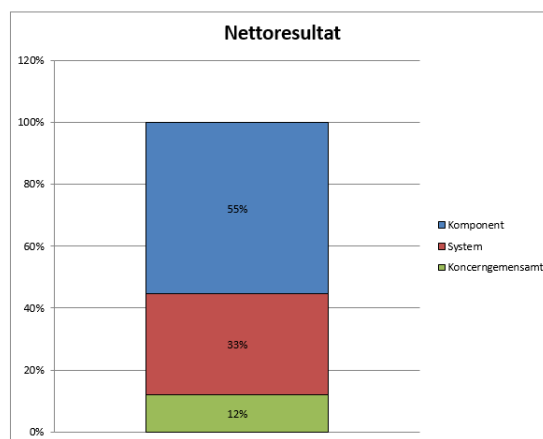
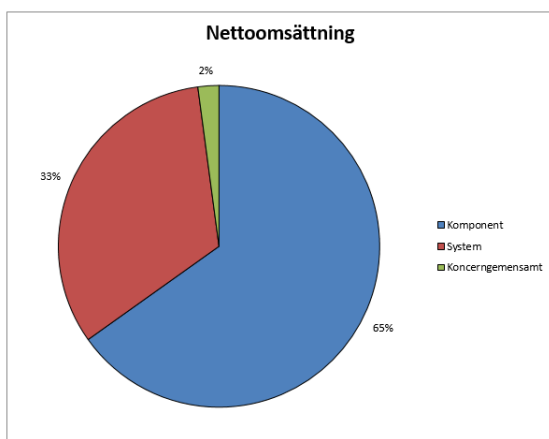
Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Not 2. Segmentsrapportering

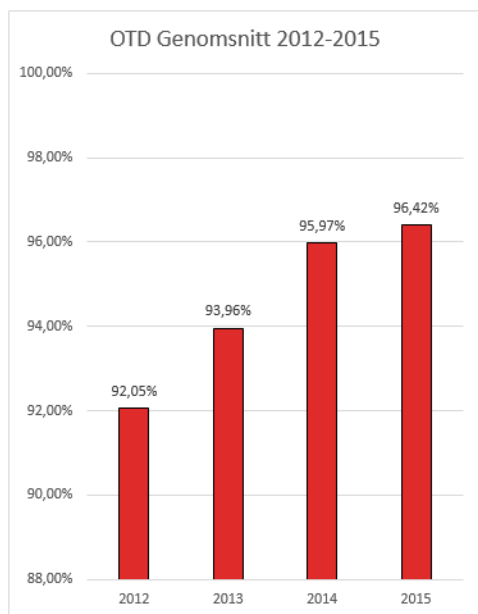
Koncernen är verksam inom två affärssegment *Komponent* som producerar transformatorer, kablage, mekanikdetaljer, stansad plåt och formsprutad termoplast samt *System* som producerar system, kraft- och automationslösningar samt monterar kompletta maskiner i nära samarbete med kunderna.



| Resultaträkning (MSEK) | Komponent | | System | | Koncerngemensamt | | Totalt | |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------------|------------|------------|------------|
| | Helår 2015 | Helår 2014 | Helår 2015 | Helår 2014 | Helår 2015 | Helår 2014 | Helår 2015 | Helår 2014 |
| Nettoomsättning | 1 910 | 1 686 | 960 | 911 | 62 | 19 | 2 932 | 2 616 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 113 | 85 | 66 | 69 | 23 | 29 | 202 | 183 |
| Finansnetto | | | | | | | 10 | 4 |
| Resultat före skatt (EBT) | | | | | | | 212 | 187 |
| Resultat före skatt i % (EBT) | | | | | | | 7,2% | 7,1% |

Not 3. Kvalitet & OTD

AQ Group har under några år arbetat med ett koncerngemensamt förbättringsprogram när det gäller produktkvalitet och leveransprecision. Leveransprecision (OTD) har mätts i andelen orderrader som levererats enligt bekräftad leveranstid.



Not 4. Personal

Antalet medarbetare i koncernen, fördelat på nedanstående länder:

| | 2015 | 2014 |
|-----------|--------------|--------------|
| Bulgarien | 966 | 903 |
| Sverige | 812 | 827 |
| Litauen | 647 | 610 |
| Kina | 539 | 557 |
| Polen | 508 | 482 |
| Ungern | 411 | 0 |
| Estland | 379 | 320 |
| Indien | 146 | 96 |
| Mexiko | 94 | 101 |
| Thailand | 12 | 0 |
| Italien | 4 | 4 |
| | 4 518 | 3 900 |

Not 5. Rörelseförvärv

AQs strategi är att växa inom alla sina affärsområden.

Förvärv under de senaste 12 månaderna:

| Datum | Förvärv | Årlig intäkt, MSEK* | Antal Anställda* |
|-----------------|---------------------------|----------------------------|-------------------------|
| 30 juni 2015 | Anton Johanssons Rostfria | 30 | 24 |
| 1 november 2015 | Anton Kft. | 240 | 400 |

* Årliga intäkter och antal anställda vid tiden för förvärvet.

Den 1 november 2015 förvärvade koncernen 100 % av aktierna i det onoterade bolaget Anton Kft för 235,2 MSEK och betalade kontant. För en presentation av verksamheten se sid 6.

Under de två månaderna fram till 31 december 2015 bidrog dotterföretaget med 39,9 MSEK till koncernens intäkter och 2,3 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2015, dvs. inkluderat januari till oktober, då uppskattar företagsledningen att koncernens intäkter skulle ha blivit 202,7 MSEK högre och periodens resultat skulle ha blivit 28,5 MSEK högre för de tolv månader som avslutades 31 december 2015.

Effekter av förvärv 2015 (Preliminär förvärvsanalys)

Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

(MSEK)

| | |
|--|--------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 51,6 |
| Materiella anläggningstillgångar | 88,5 |
| Rörelsekapital | 24,3 |
| Likvida medel | 51,8 |
| Avsättningar | -3,7 |
| Nettolåneskuld | -1,3 |
| Skatteskulder | -21,5 |
| Överförd ersättning | 235,2 |
| Goodwill | 45,5 |
| Kassaflödeseffekt | |
| Överförd ersättning | 235,2 |
| Likvida medel i det förvärvade företaget | 51,8 |
| | 183,4 |

Förvärvade immateriella tillgångar avser kundrelationer och teknologi. I goodwillvärdet ingår synergieffekter i form av effektivare produktionsprocesser samt personalens tekniska kunskaper. Ingen del av goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill. Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 0,4 MSEK.

Den 30 juni 2015 förvärvades 100 % av aktierna i Anton Johanssons Rostfria AB. För en presentation av verksamheten se sid 5. Erlagd köpeskilling uppgick till 5,8 MSEK och förvärvade nettotillgångar uppgick till 5,3 MSEK. Det koncernmässiga övervärdet om 0,46 MSEK är i sin helhet allokaterat till goodwill i form av synergieffekter i form av produktionsprocesser samt personalens tekniska kunskaper.

Inga avyttringar av bolag har skett under perioden.

WE ARE RELIABLE

Kunden i fokus

Kunden kommer alltid i första hand. Genom att underlätta för våra kunder och göra det där "lilla extra" lägger vi grunden till långsiktiga samarbeten.

Enkelhet

Vi utför våra dagliga arbetsuppgifter utan krångel och byråkrati. Allt vi gör ger mervärde till kunden.

Entre- prenörs- anda

Företag inom AQ, ska med utgångspunkt i våra värderingar, bedriva sina verksamheter som entreprenörer och eftersträva lönsamhet och tillväxt.

Mod och respekt

Vi har modet att gå vår egen väg – vi står för vad vi tycker, är beredda att fatta svåra beslut, ger konstruktiv feedback och medger våra egna misstag. Vi behandlar andra som vi själva vill bli behandlade.

Kostnads- effektivitet

Vi tillgodoser våra kunders önskemål på det mest kostnadseffektiva sättet och genomför kontinuerliga förbättringar.